



Halbjahresbericht zum 31. März 2017

UniInstitutional Basic Global Corporates HY

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Uninstitutional Basic Global Corporates HY	5
Wertentwicklung des Fonds	5
Geografische Länderaufteilung	5
Wirtschaftliche Aufteilung	5
Zusammensetzung des Fondsvermögens	5
Vermögensaufstellung	6
Devisenkurse	9
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	10
Zusätzliche Anhangangaben	12
Erläuterungen zum Bericht	14
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	16

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. Oktober 2016 bis 31. März 2017). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Berichtsperiode am 31. März 2017.

Den Wandel der Märkte bewältigen

Im Verlauf des letzten Halbjahres war die Entwicklung an den internationalen Kapitalmärkten von mehreren wichtigen Ereignissen geprägt. Zudem nahmen die Notenbanken nach wie vor eine stützende Rolle ein. Zunächst tendierten die Aktienmärkte seitwärts, da sich positive und negative Meldungen die Waage hielten. Der wichtigste Meilenstein war die US-Präsidentenwahl am 9. November, die Donald Trump überraschend für sich entschied. Daraufhin zogen die Aktienkurse vor allem in den USA deutlich an, während die internationalen Rentenmärkte infolge gestiegener Inflationserwartungen unter erheblichen Druck kamen. In den USA war die Frage, ob und wann die Notenbank Fed den ersten Zinserhöhungsschritt seit Ende 2015 machen würde, lange Zeit das marktbeherrschende Thema. In Europa zeigte sich ein ganz anderes Bild: Die Europäische Zentralbank (EZB) unterstützte die Märkte mit ihrem weitreichenden Anleiheankaufprogramm, das ab Juni auch Unternehmensanleihen umfasste. Im Dezember 2016 hob die Fed den US-Leitzins erwartungsgemäß an, während die Europäische Zentralbank eine Verlängerung ihres Anleiheankaufprogramms verkündete. Nach der Amtseinführung von Trump zeigte sich schnell, dass die Erwartungshaltung an dessen wirtschaftlichen Reformeifer und politische Durchsetzungskraft zu hoch war. Jedoch sorgten erfreuliche Unternehmensmeldungen und gute Konjunkturdaten dafür, dass die Aktienbörsen im ersten Quartal 2017 ihren Aufwärtstrend fortsetzen konnten. Ein weiteres wichtiges Thema waren die Wahlen in Europa. Nach dem Sieg der bürgerlichen Parteien in den Niederlanden geriet die Präsidentenwahl in Frankreich in den Fokus. Die Angst vor einem Wahlsieg Marine Le Pens ließ die Risikoprämien für französische Staatsanleihen spürbar ansteigen, während Bundesanleihen als sicherer Hafen gefragt waren. In der Peripherie mussten italienische Rentenpapiere aufgrund der politischen Turbulenzen ebenfalls Kurseinbußen hinnehmen.

Rentenmärkte von Reflationsängsten belastet

Gute Konjunkturdaten und höhere Inflationserwartungen aufgrund eines steigenden Ölpreises sorgten bereits zu Beginn der Berichtsperiode für höhere Renditen am US-Rentenmarkt. Mit dem überraschenden Wahlsieg von Donald Trump bei den Präsidentenwahlen erhielt diese Bewegung zusätzliche Dynamik. Dieser vermied es zwar, ein konkretes

Wahlprogramm vorzulegen, sprach sich aber immer wieder für ein Konjunkturpaket aus. Die Hoffnungen auf einen Fiskalstimulus und die damit verbundene Erwartung nach der Ausgabe weiterer US-Staatsanleihen zur Finanzierung sorgten für Kursverluste. Mitte Dezember setzte eine kleine Konsolidierung ein. Neuemissionen, die zu Jahresbeginn platziert wurden, fanden regen Absatz, vor allem im Ausland. Donald Trump zeigte sich in seinen ersten Tagen als Präsident ausgesprochen hemdsärmelig. Den Worten schienen zunächst mehr Taten zu folgen als angenommen, weshalb sich auch die Chancen für einen Stimulus der Konjunktur erhöhten. Der damit verbundene Renditeanstieg gewann durch die US-Notenbank ab Mitte Januar wieder an Fahrt. Die Notenbanker bereiteten eine unerwartete Zinserhöhung vor und erhöhten letztlich auch im März 2017 den Leitzins. Die zweite Erhöhung innerhalb von drei Monaten hatte bei vielen Marktteilnehmern den Eindruck erweckt, die Fed würde von nun an deutlich restriktiver zu Werke gehen. Nach vorn blickend werden für das restliche Jahr jedoch nur noch maximal zwei weitere Zinsschritte erwartet, was zu wieder steigenden Anleihekursen führte. Schnell machte sich zudem Ernüchterung breit, was die Politik der neuen US-Regierung anging. Ende März 2017 gipfelte diese in einer gescheiterten Abstimmung über die US-Gesundheitsreform. Auf Indexebene (JP Morgan Global Bond US-Index) ergab sich bei US-Schatzanweisungen im Berichtszeitraum ein Verlust von 3,4 Prozent.

In Europa erwiesen sich zunächst die Gedankenspiele um eine mögliche Reduzierung der Anleihekäufe (Tapering) der Europäischen Zentralbank als belastend. Hinzu kam, dass sich die Papiere den negativen Vorgaben aus den USA nur schwer entziehen konnten. Peripherieanleihen gerieten zudem im November, vor dem italienischen Referendum zur Senatsreform, unter Druck. Anleger sorgten sich in erster Linie um mögliche Neuwahlen bei einem Scheitern der Reformpläne. Dadurch könnten europakritische Parteien weiter Aufwind erhalten. Darüber hinaus blieb das Schicksal der angeschlagenen Bank Monte dei Paschi lange ungeklärt. Ab Dezember 2016 kam es aber auch in Europa zu einer Gegenbewegung. Die EZB verlängerte das Ankaufprogramm, wodurch sie der Tapering-Debatte eine klare Absage erteilte. Gute Konjunkturdaten, zunächst anziehende Inflationsraten, die Wahlen in den Niederlanden sowie in Frankreich und nicht zuletzt der finale Austrittsantrag der britischen Regierung aus der Europäischen Union lasteten dann in der zweiten Hälfte des Berichtszeitraums auf europäischen Staatsanleihen. Gemessen am iBoxx Euro Sovereign Index bedeutete dies für europäische Staatsanleihen Einbußen in Höhe von 4,5 Prozent.

Der Markt für europäische Unternehmensanleihen entwickelte sich ebenfalls leicht negativ. Das Ankaufprogramm der Europäischen Zentralbank erwies sich aber immer wieder als stützend, weshalb sich der Wertrückgang, gemessen am BofA Merrill Lynch Euro Corporate Index, mit einem Prozent in Grenzen hielt.

Papiere aus den aufstrebenden Volkswirtschaften litten zunächst besonders stark unter den Zinserhöhungen in den USA und der damit einhergehenden US-Dollarstärke. Im zweiten Teil der Berichtsperiode konnten die Verluste aufgrund einer spürbaren Belebung des Welthandels jedoch wieder nahezu aufgeholt werden. Auf Indexebene (JPMorgan EMBI Global Diversified Index) war letztlich lediglich ein Minus von 0,3 Prozent zu verzeichnen.

Politische Ereignisse bewegen die Aktienmärkte

Die globalen Aktienmärkte verzeichneten in den abgelaufenen sechs Monaten deutliche Kursgewinne. Die Unsicherheit über die geldpolitische Ausrichtung der US-Notenbank, die Ölpreisentwicklung sowie die US-Präsidentenwahlen waren die maßgeblichen Einflussfaktoren. Im neuen Jahr gerieten dann die Wahlen in Europa in den Blickpunkt. Der MSCI World Index konnte dabei in lokaler Währung um 9,5 Prozent zulegen.

In der Eurozone stieg der EURO STOXX 50 per saldo um 16,6 Prozent. Der deutsche Leitindex DAX gewann 17,1 Prozent. Im Oktober rückte die europäische Geldpolitik erneut in den Fokus. Befürchtungen kamen auf, dass die Europäische Zentralbank schon bald mit einer schrittweisen Verringerung ihrer Anleihekäufe (Tapering) beginnen könnte. Die Zentralbanker stellten aber im Dezember klar, dass dies für sie (noch) kein Thema ist. Sie verlängerten das Ankaufprogramm bis Ende 2017, wenn auch mit verringertem Volumen. Zum Jahresende konnten sich die Euro-Aktienmärkte im Nachgang der US-Präsidentenwahlen und des Senatsreferendums in Italien erholen. Anfang 2017 belasteten einerseits die steigenden politischen und wirtschaftlichen Unsicherheiten in der Eurozone, vor allem mit Blick auf mehrere wichtige Wahlen und andererseits die angespannte Situation der italienischen Banken. Dank robuster Konjunkturdaten und einer zunehmenden Wahrscheinlichkeit, dass das bürgerliche Lager die französischen Präsidentenwahlen gewinnen sollte, stiegen die Kurse ab Februar wieder an.

In den USA tendierten die Börsen zunächst schwächer. Die Frage nach einer möglichen Zinserhöhung durch die Fed geriet wieder in den Vordergrund. Im November und Dezember löste dann der überraschende Sieg von Donald Trump bei den Präsidentenwahlen ein Kursfeuerwerk aus. Hintergrund waren die gestiegenen Hoffnungen auf ein staatliches Konjunkturprogramm und Steuersenkungen. Doch nach seinem Amtsantritt sorgte Trump mit Dekreten zu Einreiseverboten und der Ankündigung von Strafzöllen immer wieder für Verunsicherung. Dennoch überwog die positive Stimmung, auch aufgrund von guten Konjunktur- und Unternehmensmeldungen. Unter dem Strich gewann der marktbreite S&P 500 Index im Verlauf der Berichtsperiode 9,0 Prozent. Der Dow Jones Industrial Average Index stieg gleichzeitig um 12,9 Prozent.

In Japan zog der Nikkei 225 Index um 15,0 Prozent an. Der Aktienmarkt verbuchte ab Oktober infolge eines gesunkenen Yen-Wechselkurses deutliche Kursgewinne. Besonders nach den US-Präsidentenwahlen ging es kräftig aufwärts. Im ersten Quartal 2017 trat der Nikkei-Index dann nahezu auf der Stelle, nicht zuletzt aufgrund eines festeren Yen-Wechselkurses.

Die Börsen der Schwellenländer entwickelten sich angesichts der anhaltend lockeren US-Zinspolitik und der anziehenden Rohstoffpreise zunächst erfreulich. Ab November kamen sie nach den US-Wahlen zunächst unter Druck. Der feste US-Dollar, der Zinsanstieg in den USA sowie die Aussicht auf Handelsbeschränkungen durch Trump belasteten spürbar. Im ersten Quartal 2017 ging es aber wieder deutlich aufwärts. Bis dahin hatte Trump keine seiner Drohungen gegenüber den Schwellenländern wahrgemacht. Der MSCI Emerging Markets Index legte in lokaler Währung per saldo um 5,5 Prozent zu.

Wichtiger Hinweis:

Die Datenquelle der genannten Finanzindizes ist, sofern nicht anders ausgewiesen, Datastream. Die Quelle für alle Angaben der Anteilwertentwicklung auf den nachfolgenden Seiten sind eigene Berechnungen von Union Investment nach der Methode des Bundesverbands Deutscher Investmentgesellschaften (BVI), sofern nicht anders ausgewiesen. Die Kennzahlen veranschaulichen die Wertentwicklung in der Vergangenheit. Zukünftige Ergebnisse können sowohl niedriger als auch höher ausfallen.

Die Performance aller im Vorwort genannten Indizes bezieht sich stets auf die Lokalwährung.

Detaillierte Angaben zur Verwaltungsgesellschaft und Verwahrstelle des Investmentvermögens (Fonds) finden Sie auf den letzten Seiten dieses Berichtes.

UniInstitutional Basic Global Corporates HY

WKN A2ADH5
ISIN LU1348768323

Halbjahresbericht
01.10.2016 - 31.03.2017

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
	3,19	4,51	-	-

1) Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode).

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Deutschland	34,00 %
Vereinigte Staaten von Amerika	11,65 %
Frankreich	10,98 %
Luxemburg	6,29 %
Niederlande	6,19 %
Großbritannien	5,09 %
Italien	3,68 %
Schweden	3,22 %
Irland	3,01 %
Spanien	2,79 %
Mexiko	2,15 %
Cayman Inseln	1,45 %
Kanada	1,45 %
Belgien	1,09 %
Aserbaidshan	0,96 %
Jersey	0,63 %
Finnland	0,41 %
Kroatien	0,35 %
Norwegen	0,34 %
Österreich	0,26 %
Jungferninseln (GB)	0,19 %
Wertpapiervermögen	96,18 %
Terminkontrakte	-0,08 %
Credit Default Swaps	2,98 %
Sonstige Finanzinstrumente	0,05 %
Bankguthaben	4,85 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-3,98 %
Fondsvermögen	100,00 %

1) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Staatsanleihen	25,82 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	9,79 %
Groß- und Einzelhandel	7,67 %
Energie	6,85 %
Hardware & Ausrüstung	6,85 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	5,84 %
Medien	4,70 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	4,51 %
Automobile & Komponenten	3,91 %
Transportwesen	3,75 %
Investmentfondsanteile	3,13 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	2,95 %
Verbraucherdienste	2,19 %
Immobilien	2,15 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,75 %
Versorgungsbetriebe	1,37 %
Investitionsgüter	1,27 %
Software & Dienste	0,88 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,80 %
Wertpapiervermögen	96,18 %
Terminkontrakte	-0,08 %
Credit Default Swaps	2,98 %
Sonstige Finanzinstrumente	0,05 %
Bankguthaben	4,85 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-3,98 %
Fondsvermögen	100,00 %

1) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2017

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 92.389.345,44)	92.450.929,78
Bankguthaben	4.657.465,79
Sonstige Bankguthaben	88.508,00
Nicht realisierte Gewinne aus Swapgeschäften	51.097,10
Nicht realisierte Gewinne aus Credit Default Swaps	2.849.982,74
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	20.300,87
Zinsforderungen aus Wertpapieren	999.522,76
Forderungen aus Anteilverkäufen	902.337,49
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	2.290.485,00
	104.310.629,53
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-76.858,00
Zinsverbindlichkeiten	-4.881,40
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-7.568.838,18
Sonstige Passiva	-558.671,30
	-8.209.248,88
Fondsvermögen	96.101.380,65
Umlaufende Anteile	905.830,000
Anteilwert	106,09 EUR

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Basic Global Corporates HY

Vermögensaufstellung

Kurse zum 31. März 2017

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
XS1137505290	6,250 % Alliance Autom. Finance Plc. Reg.S. v.14(2021)	600.000	500.000	600.000	106,0040	636.024,00	0,66
XS1586831999	3,125 % Aramark International Finance S.a.r.l. Reg.S. v.17(2025)	700.000	0	700.000	101,1550	708.085,00	0,74
XS1406669983	6,750 % Ardagh Packaging Finance Plc./Ardagh Holdings USA Inc. Reg.S. v.16(2024)	0	0	500.000	109,1550	545.775,00	0,57
XS1517169899	4,375 % Autodis S.A. Reg.S. v.16(2022)	500.000	0	500.000	103,7550	518.775,00	0,54
XS1330978567	4,375 % Ball Corporation v.15(2023)	0	0	500.000	110,5000	552.500,00	0,57
DE0001102416	0,250 % Bundesrep. Deutschland v.17(2027)	8.000.000	0	8.000.000	99,2500	7.940.000,00	8,26
DE0001135085	4,750 % Bundesrepublik Deutschland S.98 v.98(2028)	0	0	7.000.000	147,7020	10.339.140,00	10,76
DE0001135069	5,625 % Bundesrepublik Deutschland S.98 v.98(2028)	2.000.000	0	2.000.000	155,5770	3.111.540,00	3,24
DE0001135143	6,250 % Bundesrepublik Deutschland v.00(2030)	0	0	2.000.000	171,2650	3.425.300,00	3,56
XS1405770576	5,000 % Cable Communicat.Systems NV Reg.S. v.16(2023)	300.000	0	300.000	105,6250	316.875,00	0,33
FR0012074284	4,048 % Casino Guichard-Perrachon S.A. EMTN Reg.S. v.14(2026)	0	0	500.000	104,4940	522.470,00	0,54
XS1531338678	4,750 % Catalent Pharma Solutions Inc. Reg.S. v.16(2024)	300.000	0	300.000	105,0000	315.000,00	0,33
XS1436943309	5,500 % Cott Finance Corporation Reg.S. v.16(2024)	300.000	0	800.000	105,0100	840.080,00	0,87
XS1490137418	2,625 % Crown European Holdings S.A. Reg.S. v.16(2024)	0	0	900.000	98,3750	885.375,00	0,92
XS1575640054	2,125 % Energa Finance AB EMTN Reg.S. v.17(2027)	1.200.000	700.000	500.000	99,6270	498.135,00	0,52
XS1548776498	0,869 % FCE Bank Plc. EMTN Reg.S. v.17(2021)	600.000	0	600.000	100,2705	601.623,00	0,63
XS1554373834	3,000 % Fresenius Finance Ireland Plc. Reg.S. v.17(2032)	1.900.000	1.120.000	780.000	106,8490	833.422,20	0,87
XS1496175743	3,250 % Groupe FNAC S.A. Reg.S. v.16(2023)	0	0	600.000	102,8750	617.250,00	0,64
XS1589806907	1,625 % HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. Reg.S. EMTN v.17(2026)	900.000	0	900.000	100,2530	902.277,00	0,94
XS1093814116	6,875 % HomeVi SAS Reg.S. v.14(2021)	300.000	0	800.000	104,8750	839.000,00	0,87
XS1533914591	4,125 % HP Pelzer Holding GmbH Reg.S. v.17(2024)	1.000.000	500.000	500.000	100,8750	504.375,00	0,52
XS1525536840	2,000 % ITV Plc. Reg.S. v.16(2023)	800.000	0	800.000	102,1320	817.056,00	0,85
XS1571994554	3,375 % Levi Strauss & Co. Reg.S. v.17(2027)	100.000	0	100.000	100,2900	100.290,00	0,10
XS1028956818	7,875 % Lion/Seneca France 2 Reg.S. v.14(2019)	0	0	500.000	98,7500	493.750,00	0,51
XS1395004408	3,875 % LKQ Italia Bondco S.p.A. Reg.S. v.16(2024)	730.000	500.000	830.000	105,6250	876.687,50	0,91
XS1567174286	1,500 % McKesson Corporation v.17(2025)	700.000	0	700.000	100,9535	706.674,50	0,74
XS1459821036	6,500 % Naviera Armas S.A. Reg.S. FRN v.16(2023)	0	0	1.000.000	105,3850	1.053.850,00	1,10
FR0013248713	2,750 % Nexans S.A. Reg.S. v.17(2024)	400.000	0	400.000	99,6250	398.500,00	0,41
XS1577731604	2,000 % Nokia Oyj EMTN Reg.S. v.17(2024)	400.000	0	400.000	98,7360	394.944,00	0,41
XS1504057008	7,000 % N&W Global Vending S.p.A. Reg.S. v.16(2023)	500.000	0	500.000	104,7600	523.800,00	0,55
XS1586215763	3,125 % OI European Group BV Reg.S. v.17(2024)	1.100.000	0	1.100.000	99,7500	1.097.250,00	1,14
XS1115498260	5,000 % Orange S.A. Fix-to-Float Perp.	0	0	500.000	107,3750	536.875,00	0,56
XS1405780617	1,875 % PerkinElmer Inc. v.16(2026)	0	0	500.000	100,2000	501.000,00	0,52
XS1533922776	3,250 % Quintiles IMS Inc. Reg.S. v.17(2025)	1.850.000	1.000.000	850.000	99,2500	843.625,00	0,88
FR0013230737	0,750 % RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. v.17(2022)	600.000	0	600.000	99,1240	594.744,00	0,62
XS1176586862	7,750 % SIG Combibloc Holdings GP Reg.S. v.15(2023)	0	0	200.000	106,6250	213.250,00	0,22
XS1516322200	3,500 % Synlab Bondco Plc. Reg.S. FRN v.16(2022)	500.000	0	500.000	101,1500	505.750,00	0,53
XS1117292984	6,250 % Synlab Bondco Plc. Reg.S. v.15(2022)	0	0	500.000	108,0000	540.000,00	0,56
XS0972588643	7,625 % Telefónica Europe BV Perp.	0	0	500.000	116,8800	584.400,00	0,61
XS1590787799	0,000 % Telia Company AB Fix-to-Float v.17(2078)	700.000	0	700.000	100,3500	702.450,00	0,73
XS1591694481	0,000 % TenneT Holding BV Reg.S. Green Bond Fix-to-Float Perp.	300.000	0	300.000	99,7250	299.175,00	0,31
FR0013183571	4,125 % Tereos Finance Group I Reg.S. v.16(2023)	700.000	400.000	500.000	102,2500	511.250,00	0,53
XS1439749364	1,625 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV Reg.S. v.16(2028)	1.000.000	0	1.000.000	90,9700	909.700,00	0,95
XS1531306717	6,250 % Thomas Cook Group Plc. Reg.S v.16(2022)	800.000	600.000	200.000	107,6250	215.250,00	0,22
XS1501166869	3,369 % Total S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.400.000	98,8125	1.383.375,00	1,44
XS1493836461	4,250 % Ziggo Secured Finance BV Reg.S. v.16(2027)	0	0	500.000	104,1250	520.625,00	0,54
XS1028956909	5,625 % 3AB Optique Developpement SAS REGS v.14(2019)	0	0	500.000	100,0100	500.050,00	0,52
						51.277.342,20	53,34
GBP							
XS1211308231	5,500 % AA Bond Co. Ltd. Reg.S. v.15(2022)	500.000	0	500.000	103,0000	602.339,18	0,63
XS1498566766	5,500 % Virgin Media Finance Plc. Reg.S. v.16(2024)	0	500.000	400.000	104,2500	487.719,30	0,51
						1.090.058,48	1,14

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Basic Global Corporates HY

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
USD							
US022095AE37	9,950 % Altria Group Inc. v.08(2038)	0	0	500.000	166,0480	776.360,58	0,81
US00206RDQ20	4,250 % AT & T Inc. v.17(2027)	700.000	0	700.000	101,0200	661.249,30	0,69
US260543BY86	9,400 % DEBT DOW CHEMICAL CO/THE 2039-05-15 FIXED 9.4 CORPORATE DEBT	500.000	0	500.000	157,4274	736.054,80	0,77
XS1565437057	5,000 % Future Land Development Holdings Ltd. Reg.S. v.17(2020)	500.000	0	500.000	100,6250	470.474,10	0,49
US532716AK37	6,950 % L Brands Inc. v.03(2033)	1.000.000	0	1.500.000	94,8750	1.330.769,59	1,38
XS1514045886	4,750 % Lukoil International Finance BV Reg.S. v.16(2026)	800.000	300.000	500.000	101,4000	474.097,62	0,49
XS1580443072	6,625 % Rock International Investment Inc. Reg.S. v.17(2020)	200.000	0	200.000	99,7500	186.553,21	0,19
XS1319820897	6,875 % Southern Gas Corridor Reg.S. v.16(2026)	900.000	0	900.000	110,0550	926.215,63	0,96
US87927VAV09	7,721 % Telecom Italia Capital S.A. v.08(2038)	0	0	500.000	110,7320	517.729,57	0,54
US88023UAG67	5,500 % Tempur Sealy International Inc. v.16(2026)	500.000	0	500.000	98,6000	461.006,17	0,48
US88167AAE10	3,150 % Teva Pharmaceutical Finance III BV Reg.S. v.16(2026)	0	0	100.000	92,3750	86.380,21	0,09
US88167AAF84	4,100 % Teva Pharmaceutical Finance III BV Reg.S. v.16(2046)	0	0	100.000	86,2230	80.627,45	0,08
US91911TAP84	6,250 % Vale Overseas Ltd. v.16(2026)	0	0	400.000	108,8125	407.003,93	0,42
						7.114.522,16	7,39
Börsengehandelte Wertpapiere						59.481.922,84	61,87
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS0836495183	9,125 % Agrokor d.d. v.12(2020)	500.000	100.000	900.000	37,0100	333.090,00	0,35
XS1117300241	6,250 % Altice NV Reg.S. v.15(2025)	0	0	500.000	106,7500	533.750,00	0,56
XS1517169972	4,375 % Autodis S.A. Reg.S. FRN v.16(2022)	300.000	0	300.000	101,3520	304.056,00	0,32
XS1551726810	2,875 % Cellnex Telecom S.A. EMTN Reg.S. v.17(2025)	200.000	0	200.000	101,0000	202.000,00	0,21
XS1498935391	7,500 % DEA Finance S.A. Reg.S. v.16(2022)	1.100.000	600.000	500.000	106,0000	530.000,00	0,55
XS1516322465	4,750 % Guala Closures S.p.A. FRN Reg.S. v.16(2021)	300.000	0	300.000	101,8750	305.625,00	0,32
XS1555576641	6,750 % Hapag-Lloyd AG Reg.S. v.17(2022)	800.000	300.000	500.000	105,5000	527.500,00	0,55
XS1265973047	7,250 % Horizon Holdings I S.A.S. Reg.S. v.15(2023)	0	0	500.000	106,5000	532.500,00	0,55
XS1405769990	5,375 % INEOS Group Holdings S.A. Reg.S. v.16(2024)	0	0	600.000	103,5000	621.000,00	0,65
XS1405784288	6,250 % Inovyn Finance Plc. Reg.S. v.16(2021)	0	0	350.000	105,1250	367.937,50	0,38
XS1551347393	2,200 % Jaguar Land Rover Automotive Plc. Reg.S. v.17(2024)	150.000	0	150.000	99,0500	148.575,00	0,15
XS1251078009	6,250 % Kirk Beauty Zero GmbH Reg.S. v.15(2022)	0	0	500.000	108,6350	543.175,00	0,57
XS1251078694	8,750 % Kirk Beauty Zero GmbH Reg.S. v.15(2023)	500.000	0	800.000	110,0100	880.080,00	0,92
XS1265917481	7,750 % Lone Star Funds 9 Balta Issuer S.A. Reg.S. v.15(2022)	0	0	500.000	108,7500	543.750,00	0,57
XS1590067432	6,000 % Loxam S.A.S. Reg.S. v.17(2025)	500.000	0	500.000	101,7500	508.750,00	0,53
XS1512670412	5,500 % Mobilux Finance SAS Reg.S. v.16(2024)	300.000	0	300.000	102,2500	306.750,00	0,32
XS1564337993	1,875 % Molnlycke Holding AB Reg.S. v.17(2025)	800.000	0	800.000	101,5780	812.624,00	0,85
XS1523028436	3,325 % MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corporation v.17(2025)	1.600.000	0	1.600.000	100,0000	1.600.000,00	1,66
XS1492458044	3,125 % Mylan NV Reg.S. v.16(2028)	1.000.000	0	1.000.000	104,8020	1.048.020,00	1,09
XS1533916299	3,250 % Nemak S.A.B. de C.V. Reg.S. v.17(2024)	300.000	0	300.000	100,6050	301.815,00	0,31
XS1361301457	7,750 % Onorato Armatori S.p.A. Reg.S. v.16(2023) ³⁾	200.000	0	1.200.000	101,3380	1.216.056,00	1,27
XS1568888777	4,875 % Petroleos Mexicanos Reg.S. EMTN v.17(2028)	800.000	0	800.000	102,8750	823.000,00	0,86
XS0213101073	5,500 % Petroleos Mexicanos v.05(2025)	1.000.000	600.000	400.000	112,8040	451.216,00	0,47
DE000A2E4Y0	2,170 % ProGroup AG Reg.S. FRN v.17(2024)	300.000	0	300.000	99,7500	299.250,00	0,31
DE000A161GC3	5,125 % ProGroup AG Reg.S. v.15(2022)	0	0	500.000	105,3750	526.875,00	0,55
XS1409506885	3,500 % Rexel S.A. Reg.S. v.16(2023)	0	0	500.000	103,9510	519.755,00	0,54
XS1574686264	2,625 % Rexel S.A. Reg.S. v.17(2024)	200.000	0	200.000	98,2500	196.500,00	0,20
XS1454980159	7,000 % Schumann S.p.A. Reg.S. v.16(2023)	0	0	600.000	101,5000	609.000,00	0,63
XS1028956222	5,375 % SFR Group S.A. Reg.S. v.14(2022)	0	0	200.000	104,0000	208.000,00	0,22
XS1180324037	7,500 % SILK Bidco AS Reg.S. v.15(2022)	0	200.000	300.000	107,7500	323.250,00	0,34
XS1550951138	2,318 % Telefónica Emisiones S.A.U. Reg.S. EMTN v.17(2028)	1.400.000	0	1.400.000	101,8850	1.426.390,00	1,48
XS1150437579	4,000 % Unitymedia NRW GmbH / Unitymedia Hessen GmbH & Co. KG Reg.S. v.14(2025)	0	0	500.000	104,1250	520.625,00	0,54
XS0827991760	5,500 % Unitymedia NRW GmbH/Unitymedia Hessen GmbH & Co. KG v.12(2022)	405.000	0	405.000	104,3750	422.718,75	0,44
XS1310477895	6,000 % Verisure Holding AB Reg.S. v.15(2022)	600.000	110.000	990.000	108,3750	1.072.912,50	1,12
XS1146286205	2,625 % Verizon Communications Inc. Reg.S. v.14(2031)	1.000.000	0	1.000.000	105,6250	1.056.250,00	1,10
XS1179900102	7,500 % Viridian Group FundCo II Ltd. Reg.S. v.15(2020)	0	0	500.000	104,7500	523.750,00	0,54
XS1505573995	4,125 % Warner Music Group Corporation Reg.S. v.16(2024)	550.000	0	550.000	104,0000	572.000,00	0,60
DE000A2AA0W5	3,750 % Wepa Hygieneprodukte GmbH Reg.S. v.16(2024)	0	0	400.000	103,3750	413.500,00	0,43
						22.132.045,75	23,05

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UnInstitutional Basic Global Corporates HY

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % 1)	
GBP								
XS1555825378	2,750 % Jaguar Land Rover Automotive Plc. Reg.S. v.17(2021)	200.000	0	200.000	100,2500	234.502,92	0,24	
						234.502,92	0,24	
USD								
BE6254003252	5,500 % BARRY CALLEBAUT SERVICES Reg.S. v.13(2023)	0	0	1.050.000	107,0000	1.050.589,12	1,09	
USA08163AA41	4,350 % BRF GmbH Reg.S. v.16(2026)	0	0	300.000	90,7500	254.582,01	0,26	
US21036PAP36	4,750 % Constellation Brands Inc. v.15(2025)	0	0	500.000	107,5000	502.618,29	0,52	
USU31436AH86	4,500 % Fresenius US Finance II Inc. Reg.S. v.15(2023)	0	0	500.000	103,0000	481.578,46	0,50	
US40049JBC09	6,125 % Grupo Televisa S.A.B. v.15(2046)	500.000	0	500.000	103,8200	485.412,38	0,51	
USG5825AAA00	7,000 % MARB BondCo Plc. Reg.S. v.17(2024)	900.000	0	900.000	99,0000	833.177,48	0,87	
US67054KAA79	7,375 % SFR Group S.A. 144A v.16(2026)	0	0	200.000	103,2810	193.156,91	0,20	
US832724AB40	7,500 % Smurfit Capital Funding Plc. v.95(2025)	0	0	500.000	117,7500	550.542,36	0,57	
USC86068AA80	5,750 % St. Marys Cement Inc. (Canada) Reg.S. v.16(2027)	0	500.000	600.000	100,0000	561.062,28	0,58	
						4.912.719,29	5,10	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						27.279.267,96	28,39	
Nicht notierte Wertpapiere								
EUR								
XS1533933039	6,250 % PrestigeBidCo GmbH Reg.S. v.16(2023)	200.000	0	200.000	105,6930	211.386,00	0,22	
						211.386,00	0,22	
Nicht notierte Wertpapiere						211.386,00	0,22	
Anleihen						86.972.576,80	90,48	
Credit Linked Notes								
GBP								
XS1592279522	4,250 % Gaz Capital S.A./Gazprom OAO Reg.S. CLN/LPN v.17(2024)	1.700.000	0	1.700.000	100,3600	1.995.461,99	2,08	
						1.995.461,99	2,08	
USD								
XS1501561739	3,450 % RZD Capital Plc./Rossiyskiye Zhelezniye Dorogi CLN/LPN v.16(2020)	700.000	200.000	500.000	100,6500	470.590,99	0,49	
						470.590,99	0,49	
Credit Linked Notes						2.466.052,98	2,57	
Investmentfondsanteile 2)								
Deutschland								
DE000A1C81J5	UnInstitutional Euro Reserve Plus	EUR	0	0	30.000	100,4100	3.012.300,00	3,13
						3.012.300,00	3,13	
Investmentfondsanteile						3.012.300,00	3,13	
Wertpapiervermögen						92.450.929,78	96,18	
Terminkontrakte								
Short-Positionen								
EUR								
EUX 10 YR Euro-OAT Future Juni 2017		0	100	-100		-37.000,00	-0,04	
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2017		50	155	-105		-39.858,00	-0,04	
						-76.858,00	-0,08	
Short-Positionen						-76.858,00	-0,08	
Terminkontrakte						-76.858,00	-0,08	
Credit Default Swaps								
Gekauft								
EUR								
Barclays Bank Plc./Groupe Danone S.A. CDS v.16(2021)		0	0	2.000.000		-51.481,34	-0,05	
Barclays Bank Plc./LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE CDS v.16(2017)		0	0	2.000.000		-4.790,00	0,00	
Barclays Bank Plc./Peugeot S.A. CDS v.16(2019)		0	0	3.000.000		-293.397,00	-0,31	
Barclays Bank Plc./Südzucker International Finance BV CDS v.16(2021)		2.000.000	0	2.000.000		-48.268,80	-0,05	
Barclays Bank Plc./Telecom Italia S.p.A. CDS v.16(2021)		0	0	3.000.000		103.309,20	0,11	
Barclays Bank Plc./Vattenfall AB CDS v.16(2021)		0	0	3.000.000		-72.863,01	-0,08	
BNP Paribas S.A., Paris/Dte. Lufthansa AG CDS v.16(2021)		0	0	2.000.000		-10.645,00	-0,01	
J.P. Morgan Securities Plc., London/Dte. Post AG CDS v.16(2021)		0	0	1.500.000		-48.909,00	-0,05	

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Basic Global Corporates HY

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
	J.P. Morgan Securities Plc. London/PostNL NV CDS v.16(2017)	0	0	2.000.000		-4.816,00	-0,01
	J.P. Morgan Securities Plc., London/Volkswagen International Finance NV CDS v.16(2021)	2.000.000	0	2.000.000		-12.724,00	-0,01
						-444.584,95	-0,46
USD							
	BNP Paribas S.A., Paris/General Motors Co. CDS v.16(2021)	0	0	3.000.000		-453.699,28	-0,47
	J.P. Morgan Securities Plc., London/BorgWarner Inc. CDS v.16(2021)	0	0	2.500.000		-41.568,17	-0,04
						-495.267,45	-0,51
Gekauft						-939.852,40	-0,97
Verkauft							
EUR							
	Barclays Bank Plc./Electricite de France CDS v.17(2021)	0	2.000.000	-2.000.000		13.368,64	0,01
	Barclays Bank Plc./Glencore Finance Europe S.A. EMTN CLN/LPN v.07(2019) CDS v.16(2021)	0	0	-1.000.000		155.705,00	0,16
	Barclays Bank Plc./iTraxx Europe Crossover Ser.25 Index (5 Years) CDS v.16(2021)	0	0	-6.000.000		608.122,80	0,63
	Barclays Bank Plc./iTraxx Europe Crossover Ser.25 Index (5 Years) CDS v.16(2021)	0	0	-5.000.000		506.769,00	0,53
	BNP Paribas S.A., Paris/Casino Guichard-Perrachon S.A. CDS v.16(2021)	0	0	-1.000.000		-36.907,50	-0,04
	BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Xover S24 5Yr Index CDS v.16(2020)	0	0	-7.000.000		689.404,10	0,72
	BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Xover S24 5Yr Index CDS v.16(2020)	0	0	-7.000.000		689.404,10	0,72
	J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover Serie 25 Index (5 Years) CDS v.16(2021)	0	0	-5.000.000		506.769,00	0,53
	J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover S27 5Yr Index CDS v.17(2022)	0	5.000.000	-5.000.000		497.365,00	0,52
	J.P. Morgan Securities Plc., London/Jaguar Land Rover Automotive CDS v.16(2026)	0	1.000.000	-1.000.000		159.835,00	0,17
						3.789.835,14	3,95
Verkauft						3.789.835,14	3,95
Credit Default Swaps						2.849.982,74	2,98
Sonstige Finanzinstrumente							
EUR							
	Excess Return SWAP/iBoxx.EUR Liquid High Yield Index (Total Return) 20.06.17	10.000.000	0	10.000.000		51.097,10	0,05
						51.097,10	0,05
Sonstige Finanzinstrumente						51.097,10	0,05
Bankguthaben - Kontokorrent						4.657.465,79	4,85
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten						-3.831.236,76	-3,98
Fondsvermögen in EUR						96.101.380,65	100,00

- 1) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
- 2) Angaben zu Ausgabebauschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsgebühr für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich. Von gehaltenen Anteilen eines Zielfonds, die unmittelbar oder aufgrund einer Übertragung von derselben Verwaltungsgesellschaft oder von einer Gesellschaft verwaltet werden, mit der die Verwaltungsgesellschaft durch eine gemeinsame Verwaltung oder Beherrschung oder eine wesentliche direkte oder indirekte Beteiligung verbunden ist, wird keine oder eine reduzierte Verwaltungsvergütung berechnet.
- 3) Das gekennzeichnete Wertpapier ist ganz oder teilweise verliehen.

Devisentermingeschäfte

Zum 31.03.2017 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
			EUR	
EUR/GBP	Währungsverkäufe	1.300.000,00	1.517.475,48	1,58
EUR/USD	Währungsverkäufe	10.150.000,00	9.453.538,89	9,84

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2017 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8550
Schweizer Franken	CHF	1	1,0704
US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,0694

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UnInstitutional Basic Global Corporates HY

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2016 bis 31. März 2017

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
Anleihen			
Börsengehandelte Wertpapiere			
EUR			
XS1501162876	0,125 % Amadeus Capital Markets S.A.U. EMTN Reg.S. v.16(2020)	200.000	200.000
XS1401125346	2,125 % BUZZI UNICEM S.p.A. v.16(2023)	0	350.000
XS1485643610	1,100 % Coca-Cola Co. v.16(2036)	0	500.000
FR0013201134	0,750 % Compagnie Financière et Industrielle des Autoroutes 'COFIROUTE' S.A. EMTN Reg.S. v.16(2028)	0	500.000
FR0013247202	0,000 % Edenred S.A. Reg.S. v.17(2027)	1.000.000	1.000.000
XS1560853670	1,750 % ESB Finance DAC EMTN Reg.S. v.17(2029)	1.200.000	1.200.000
ES0205032024	1,375 % Ferrovial Emisiones S.A. Reg.S. v.17(2025)	800.000	800.000
XS1506615282	1,625 % GELF Bond Issuer I S.A. EMTN Reg.S. v.16(2026)	900.000	900.000
XS1425274484	2,250 % HeidelbergCement AG Reg.S. v.16(2024)	0	400.000
XS1420338102	2,250 % Holcim Finance S.A. (Luxembourg) EMTN Reg.S v.16(2028)	0	500.000
XS1512830982	6,875 % HomeVi S.a.S. Reg.S. v.16(2021)	300.000	300.000
XS1580476759	1,000 % Johnson Controls International Plc. v.17(2023)	1.000.000	1.000.000
XS1501367921	1,000 % LANXESS AG EMTN Reg.S. v.16(2026)	700.000	700.000
XS1585010074	1,125 % Novartis Finance S.A. Reg.S. v.17(2027)	1.300.000	1.300.000
AT0000A1LHT0	1,625 % Novomatic AG EMTN v.16(2023)	0	500.000
XS1405765907	3,125 % Ol European Group BV Reg.S. v.16(2024)	1.100.000	1.100.000
XS1492822033	3,500 % Quintiles IMS Inc. Reg.S. v.16(2024)	0	600.000
XS1565699763	1,125 % Ryanair DAC EMTN Reg.S. v.17(2023)	700.000	700.000
XS1405777746	4,625 % SES S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	200.000
FR0013248523	1,500 % Suez S.A. EMTN Reg.S. v.17(2029)	900.000	900.000
XS1497606365	3,000 % Telecom Italia S.p.A. EMTN Reg.S. v.16(2025)	0	400.000
XS1490960942	3,750 % Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	400.000
XS0295018070	5,125 % Tesco Plc. EMTN v.07(2047)	0	500.000
DE000A2BPET2	1,375 % Thyssenkrupp AG Reg.S. v.17(2022)	1.000.000	1.000.000
FR0013246725	0,672 % Veolia Environnement S.A. EMTN Reg.S. v.17(2022)	1.100.000	1.100.000
FR0011391820	4,450 % Veolia Environnement S.A. FRN Perp.	0	500.000
XS1499604905	0,500 % Vodafone Group Plc. Reg.S. EMTN v.16(2024)	0	900.000
XS1586555945	1,875 % Volkswagen International Finance NV Reg.S. v.17(2027)	1.400.000	1.400.000
USD			
US50066RAG11	3,375 % Korea National Oil Corporation Reg.S. v.17(2027)	2.600.000	2.600.000
US71647NAQ25	8,750 % Petrobras Global Finance BV v.16(2026)	0	500.000
XS1533917008	6,875 % Southern Gas Corridor Reg.S. v.17(2026)	900.000	900.000
US912810FA17	6,375 % Vereinigte Staaten von Amerika v.97(2027)	0	3.000.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
EUR			
XS1418788599	3,125 % Aurizon Network Proberly Ltd. EMTN Reg.S. v.16(2026)	0	1.000.000
XS1571293684	1,875 % Ericsson Reg.S. v.17(2024)	1.000.000	1.000.000
XS1458462428	6,000 % Gamenet Group S.p.A. Reg.S. v.16(2021)	0	200.000
XS1590568132	1,125 % Gas Natural Capital Markets S.A. EMTN Reg.S. v.17(2024)	900.000	900.000
XS1419661118	3,500 % Hanesbrands Finance Luxembourg SCA Reg.S v.16(2024)	0	400.000
XS1401324972	3,500 % Loxam S.A.S. Reg.S. v.16(2023)	0	500.000
XS1435229460	3,625 % PVH Corporation Reg.S. v.16(2024)	0	500.000
XS0997664411	6,750 % Tank & Rast AG Reg.S. v.13(2020)	0	500.000
XS1532779748	0,000 % Zimmer Biomet Holdings Inc. v.16(2026)	1.000.000	1.000.000
USD			
US52736RBG65	5,000 % Levi Strauss & Co. v.15(2025)	0	500.000
US88023UAE10	5,500 % Tempur Sealy International Inc. 144A v.16(2026)	0	500.000
Nicht notierte Wertpapiere			
EUR			
XS1502949834	6,250 % Alliance Automotive Finance Plc. Reg.S v.16(2021)	600.000	600.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Basic Global Corporates HY

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
Credit Linked Notes			
EUR			
XS1038646078	3,600 % Gaz Capital S.A./Gazprom OAO EMTN Reg.S. CLN/LPN v.14(2021)	0	200.000
XS1521039054	3,125 % Gaz Capital S.A./Gazprom PJSC Reg.S. CLN/LPN v.16(2023)	1.500.000	1.500.000
Terminkontrakte			
EUR			
	EUX 10 YR Euro-OAT Future Dezember 2016	100	0
	EUX 10 YR Euro-OAT Future März 2017	100	100
	EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2016	60	0
	EUX 10YR Euro-Bund Future März 2017	155	155
Credit Default Swaps			
EUR			
	Barclays Bank Plc./iTraxx Europe Crossover S26 Index (5 Years) CDS v.17(2021)	5.000.000	5.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps ¹⁾
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	1.216.056,00	N.A.	51.097,10
in % des Fondsvermögen	1,27 %	N.A.	0,05 %
Zehn größte Gegenparteien			
1. Name	Credit Suisse Securities Europe Ltd., London	N.A.	J.P. Morgan Securities PLC, London
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.216.056,00	N.A.	51.097,10
1. Sitzstaat	Großbritannien	N.A.	Großbritannien
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, CCP)			
	zweiseitig	N.A.	zweiseitig
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	N.A.	N.A.	N.A.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	N.A.	N.A.	N.A.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	N.A.	N.A.	N.A.
1 bis 3 Monate	N.A.	N.A.	51.097,10
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	N.A.	N.A.	N.A.
über 1 Jahr	N.A.	N.A.	N.A.
unbefristet	1.216.056,00	N.A.	N.A.
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Schuldverschreibungen	N.A.	Bankguthaben
Qualitäten ²⁾	AA	N.A.	EUR
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	EUR	N.A.	EUR
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	N.A.	N.A.	N.A.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	N.A.	N.A.	N.A.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	N.A.	N.A.	N.A.
1 bis 3 Monate	N.A.	N.A.	N.A.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	N.A.	N.A.	N.A.
über 1 Jahr	1.374.758,90	N.A.	N.A.
unbefristet	N.A.	N.A.	565.000,00
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	2.022,96	N.A.	N.A.
in % der Bruttoerträge	48,32 %	N.A.	N.A.
Kostenanteil des Fonds	2.163,64	N.A.	N.A.
davon Kosten an KVG / Ertragsanteil der KVG			
absolut	1.943,64	N.A.	N.A.
in % der Bruttoerträge	46,43 %	N.A.	N.A.
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	220,00	N.A.	N.A.
in % der Bruttoerträge	5,25 %	N.A.	N.A.
Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)			
			N.A.

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds	1,41 %
---	--------

Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps	
1. Name	Frankreich, Republik

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.374.758,90
2. Name	J.P. Morgan Securities PLC, London
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	565.000,00

Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

keine wiederangelegten Sicherheiten;
gemäß Verkaufsprospekt ist bei Bankguthaben eine Wiederanlage zu 100% möglich

Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	1
1. Name	DZ PRIVATBANK S.A.
1. Verwahrter Betrag absolut	1.939.758,90

Verwahrart begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps	
gesonderte Konten / Depots	N.A.
Sammelkonten / Depots	N.A.
andere Konten / Depots	N.A.
Verwahrart bestimmt Empfänger	100 %

- 1) Die Sicherheiten für Total Return Swaps befinden sich in einem Sicherheitenpool, so dass auch andere Derivate darunter besichert sind.
- 2) Es werden nur Wertpapiere als Sicherheit entgegen genommen, welche auch für den Fonds erworben werden könnten.

Erläuterungen zum Bericht per Ende März 2017

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

Der Halbjahresabschluss des Fonds wurde auf der Grundlage der im Domizilland gültigen Gliederungs- und Bewertungsgrundsätze erstellt.

Der Kurswert der Wertpapiere und sonstigen börsennotierten Derivate entspricht dem jeweiligen Börsen- oder Marktwert per Ende März 2017. An einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere werden zu den an diesem Markt verzeichneten Marktpreisen bewertet. Investitionen in Zielfonds werden zu deren zuletzt veröffentlichten Kursen bewertet.

Soweit der Fonds zum Stichtag OTC-Derivate im Bestand hat, erfolgt die Bewertung auf Tagesbasis auf der Grundlage indikativer Broker-Quotierungen oder von finanzmathematischen Bewertungsmodellen.

Soweit der Fonds zum Stichtag schwebende Devisentermingeschäfte verzeichnet, werden diese auf der Grundlage der für die Restlaufzeit gültigen Terminkurse bewertet.

Wertpapiere, deren Kurse nicht marktgerecht sind, sowie alle Vermögenswerte für die keine repräsentativen Marktwerte erhältlich sind, werden zu einem Verkehrswert bewertet, den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und anerkannten Bewertungsregeln hergeleitet hat.

Das Bankguthaben wurde mit dem Nennwert angesetzt.

Die auf andere als auf die Fondswährung lautenden Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten wurden zu den letzten verfügbaren Devisenmittelkursen in Euro umgerechnet. Geschäftsvorfälle in Fremdwährungen werden zum Zeitpunkt der buchhalterischen Erfassung in die Fondswährung umgerechnet. Realisierte und unrealisierte Währungsgewinne und -verluste werden erfolgswirksam erfasst.

Die Zinsabgrenzung enthält die Stückzinsen zum Ende der Berichtsperiode.

Sofern der Fonds die Position Zinsen auf Anleihen enthält, beinhaltet diese, soweit zutreffend, auch anteilige Erträge aufgrund von Emissionsrenditen.

Der Ausgabe- bzw. Rücknahmepreis der Fondsanteile wird vom Nettoinventarwert pro Anteil zu den jeweiligen gültigen Handelstagen und, soweit zutreffend, zuzüglich eines im Verkaufsprospekt definierten Ausgabeaufschlags und/oder Dispositionsausgleichs bestimmt. Der Ausgabeaufschlag wird zu Gunsten der Verwaltungsgesellschaft und der Vertriebsstelle erhoben und kann nach der Größenordnung des Kaufauftrages gestaffelt werden. Der Dispositionsausgleich wird dem Fonds gutgeschrieben.

Die Vergütung der Verwaltungsgesellschaft sowie die Pauschalgebühr werden auf Basis des kalendertäglichen Nettofondsvermögens erfasst und monatlich ausbezahlt. Die Pauschalgebühr deckt die Vergütung der Verwahrstelle, bankübliche Depot- und Lagerstellengebühren für die Verwahrung von Vermögensgegenständen, Honorare der Abschlussprüfer, Kosten für die Beauftragung von Stimmrechtsvertretungen und Kosten für Hauptverwaltungstätigkeiten, wie zum Beispiel die Fondsbuchhaltung sowie das Berichts- und Meldewesen, ab. Die Berechnung erfolgt auf der Grundlage vertraglicher Vereinbarungen.

Sofern die Aufwands- und Ertragsrechnung sonstige Aufwendungen enthält, bestehen diese aus den im Verkaufsprospekt genannten Kosten wie beispielsweise staatliche Gebühren, Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten oder Kosten für Prospektänderungen.

In den ordentlichen Nettoerträgen sind ein Ertragsausgleich und ein Aufwandsausgleich verrechnet. Diese beinhalten während der Berichtsperiode angefallene Nettoerträge, die der Anteilerwerber im Ausgabepreis mitbezahlt und der Anteilverkäufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer, der „Taxe d'abonnement“ von gegenwärtig 0,01 % per annum, zahlbar pro Quartal auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen. Soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der Taxe d'abonnement unterliegen, entfällt diese Steuer für den Teil des Fondsvermögens, welcher in solche Luxemburger Investmentfonds angelegt ist.

Die Einnahmen aus der Anlage des Fondsvermögens werden in Luxemburg nicht besteuert, sie können jedoch etwaigen Quellen- oder Abzugsteuern in Ländern unterliegen, in welchen das Fondsvermögen angelegt ist. Weder die Verwaltungsgesellschaft noch die Verwahrstelle werden Quittungen über solche Steuern für einzelne oder alle Anteilinhaber einholen.

Im Zusammenhang mit dem Abschluss von börsennotierten und/oder OTC-Derivaten hat der Fonds Sicherheiten in Form von Bankguthaben oder Wertpapieren zu liefern oder zu erhalten.

Die Positionen „Sonstige Bankguthaben/Bankverbindlichkeiten“ enthalten die vom Fonds gestellten/erhaltenen Sicherheiten in Form von Bankguthaben für börsennotierte und/oder OTC-Derivate. Gestellte Sicherheiten in Form von Wertpapieren werden in der Vermögensaufstellung gekennzeichnet. Erhaltene Sicherheiten in Form von Wertpapieren werden nicht in der Vermögensaufstellung erfasst.

Der Fonds hat zum 31. März 2017 Wertpapiere gemäß den in der Vermögensaufstellung gemachten Angaben in Leihe gegeben. Der Fonds hat in Höhe der Marktwerte der in Leihe gegebenen Wertpapiere Sicherheiten in Form von Wertpapieren oder sonstigen liquiden Vermögenswerten erhalten.

Die Wertentwicklung der Fondsanteile ist auf Basis der jeweils an den Stichtagen veröffentlichten Anteilwerte gemäß der BVI-Formel ermittelt worden. Sie kann im Einzelfall von der Entwicklung der Anteilwerte, wie sie im Fondsbericht ermittelt wurden, geringfügig abweichen.

Es können der Verwaltungsgesellschaft in ihrer Funktion als Verwaltungsgesellschaft des Fonds im Zusammenhang mit Handelsgeschäften geldwerte Vorteile („soft commissions“, z. B. Broker-Research, Finanzanalysen, Markt- und Kursinformationssysteme) entstehen, die im Interesse der Anteilhaber bei den Anlageentscheidungen verwendet werden, wobei derartige Handelsgeschäfte nicht mit natürlichen Personen geschlossen werden, die betreffenden Dienstleister nicht gegen die Interessen des Fonds handeln dürfen und ihre Dienstleistungen im direkten Zusammenhang mit den Aktivitäten des Fonds erbringen.

Hinweis auf das Gesetz vom 17. Dezember 2010

Der Fonds wurde nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) aufgelegt und erfüllt die Anforderungen der Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 13. Juli 2009 zur Koordinierung der Rechts- und Verwaltungsvorschriften betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („Richtlinie 2009/65/EG“).

Sonstige Informationen

Wertpapiergeschäfte werden grundsätzlich nur mit Kontrahenten getätigt, die durch das Fondsmanagement in eine Liste genehmigter Parteien aufgenommen wurden, deren Zusammensetzung fortlaufend überprüft wird. Dabei stehen Kriterien wie die Ausführungsqualität, die Höhe der Transaktionskosten, die Researchqualität und die Zuverlässigkeit bei der Abwicklung von Wertpapierhandelsgeschäften im Vordergrund. Darüber hinaus werden die jährlichen Geschäftsberichte der Kontrahenten eingesehen.

Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft

Union Investment Luxembourg S.A.
308, route d'Esch
L-1471 Luxembourg
Großherzogtum Luxemburg
R.C.S.L. B 28679

Eigenkapital per 31.12.2016:
Euro 162,737 Millionen
nach Gewinnverwendung

Leitungsorgan der Union Investment Luxembourg S.A.:

Verwaltungsrat

Verwaltungsratsvorsitzender

Hans Joachim REINKE
Vorsitzender des Vorstandes der
Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

Stv. Verwaltungsratsvorsitzender

Giovanni GAY
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Privatfonds GmbH
Frankfurt am Main

Weitere Mitglieder des Verwaltungsrates

Björn JESCH
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Privatfonds GmbH
Frankfurt am Main

Nikolaus SILLEM
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Institutional GmbH
Frankfurt am Main

Maria LÖWENBRÜCK
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Rudolf KESSEL
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Dr. Joachim VON CORNBERG
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Bernd SCHLICHTER
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates
Luxemburg

Geschäftsführer der Union Investment Luxembourg S.A.

Maria LÖWENBRÜCK
Rudolf KESSEL
Dr. Joachim VON CORNBERG

Gesellschafter der Union Investment Luxembourg S.A.

Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

Auslagerung des Portfoliomanagements an folgende, der Union Investment Gruppe angehörende, Gesellschaften:

Union Investment Privatfonds GmbH
Weißfrauenstraße 7
D-60311 Frankfurt am Main

Union Investment Institutional GmbH
Weißfrauenstraße 7
D-60311 Frankfurt am Main

Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé)

Ernst & Young S.A.
35E avenue John F. Kennedy,
L-1855 Luxembourg

die zugleich Abschlussprüfer der
Union Investment Luxembourg S.A. ist.

Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle

DZ PRIVATBANK S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Luxembourg-Strassen

Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg

DZ PRIVATBANK S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Luxemburg-Strassen

Zahl- und Vertriebsstellen sowie Informationsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

DZ BANK AG
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank
Platz der Republik
60265 Frankfurt am Main
Sitz: Frankfurt am Main

BBBank eG
Herrenstraße 2-10
76133 Karlsruhe
Sitz: Karlsruhe

Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG
Richard-Oskar-Mattern-Str. 6
40547 Düsseldorf
Sitz: Düsseldorf

Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

Die den vorgenannten Banken sowie den genossenschaftlichen Zentralbanken angeschlossenen Kreditinstitute sind weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland.

Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

BBBank Konzept Dividendenwerte Union
Commodities-Invest
FairWorldFonds
LIGA Portfolio Concept
LIGA-Pax-Cattolico-Union
LIGA-Pax-Corporates-Union
LIGA-Pax-Laurent-Union (2022)
PE-Invest SICAV
PrivatFonds: Konsequent
PrivatFonds: Konsequent pro
Quoniam Funds Selection SICAV
SpardaRentenPlus
UniAbsoluterErtrag
UniAsia
UniAsiaPacific
UniAusschüttung
UniDividendenAss
UniDynamicFonds: Europa
UniDynamicFonds: Global
UniEM Fernost
UniEM Global
UniEM Osteuropa
UniEuroAnleihen
UniEuroAspirant
UniEuroKapital
UniEuroKapital Corporates
UniEuroKapital -net-
UniEuroKapital 2017
UniEuropa
UniEuropa Mid&Small Caps
UniEuropaRenta
UniEuroRenta Corporates
UniEuroRenta Corporates Deutschland 2019
UniEuroRenta Corporates 2017
UniEuroRenta Corporates 2018
UniEuroRenta EM 2021
UniEuroRenta EmergingMarkets
UniEuroRenta Real Zins
UniEuroRenta Unternehmensanleihen EM 2021
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2020
UniEuroRenta 5J
UniEuroSTOXX 50
UniExtra: EuroStoxx 50
UniFavorit: Renten
UniGarant: Aktien Welt (2020)
UniGarant: BRIC (2017)
UniGarant: BRIC (2017) II
UniGarant: BRIC (2018)
UniGarant: ChancenVielfalt (2019) II
UniGarant: ChancenVielfalt (2020)
UniGarant: ChancenVielfalt (2020) II
UniGarant: ChancenVielfalt (2021)
UniGarant: Commodities (2017) II
UniGarant: Commodities (2017) III
UniGarant: Commodities (2017) IV
UniGarant: Commodities (2017) V

UniGarant: Commodities (2018)
UniGarant: Commodities (2018) II
UniGarant: Commodities (2018) III
UniGarant: Commodities (2019)
UniGarant: Deutschland (2017)
UniGarant: Deutschland (2018)
UniGarant: Deutschland (2019)
UniGarant: Deutschland (2019) II
UniGarant: Emerging Markets (2018)
UniGarant: Emerging Markets (2020)
UniGarant: Emerging Markets (2020) II
UniGarant: Erneuerbare Energien (2018)
UniGarant: Nordamerika (2021)
UniGarant: Rohstoffe (2020)
UniGarantExtra: Deutschland (2019)
UniGarantExtra: Deutschland (2019) II
UniGarantPlus: Erneuerbare Energien (2018)
UniGarantPlus: Europa (2018)
UniGarantTop: Europa
UniGarantTop: Europa II
UniGarantTop: Europa III
UniGarantTop: Europa IV
UniGarantTop: Europa V
UniGarant95: Aktien Welt (2020)
UniGarant95: ChancenVielfalt (2019)
UniGarant95: ChancenVielfalt (2019) II
UniGarant95: ChancenVielfalt (2020)
UniGarant95: Nordamerika (2019)
UniGlobal II
UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund
UniInstitutional Basic Emerging Markets
UniInstitutional Basic Global Corporates IG
UniInstitutional CoCo Bonds
UniInstitutional Convertibles Protect
UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds
UniInstitutional EM Bonds 2018
UniInstitutional EM Corporate Bonds
UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible
UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2017
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2020
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022
UniInstitutional EM Sovereign Bonds
UniInstitutional Euro Corporate Bonds Flexible 2017
UniInstitutional Euro Corporate Bonds 2019
UniInstitutional Euro Covered Bonds 2019
UniInstitutional Euro Liquidity
UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
UniInstitutional European Corporate Bonds +
UniInstitutional European Equities Concentrated
UniInstitutional European Mixed Trend
UniInstitutional Financial Bonds 2017
UniInstitutional Financial Bonds 2022
UniInstitutional German Corporate Bonds +
UniInstitutional Global Bonds Select
UniInstitutional Global Convertibles

UniInstitutional Global Convertibles Sustainable
UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration
UniInstitutional Global Corporate Bonds Sustainable
UniInstitutional Global Corporate Bonds 2022
UniInstitutional Global Covered Bonds
UniInstitutional Global High Dividend Equities Protect
UniInstitutional Global High Yield Bonds
UniInstitutional IMMUNO Nachhaltigkeit
UniInstitutional IMMUNO Top
UniInstitutional Local EM Bonds
UniInstitutional Multi Credit
UniInstitutional Short Term Credit
UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniKonzept: Dividenden
UniKonzept: Portfolio
UniMarktführer
UnionProtect: Europa (CHF)
UniOptima
UniOptimus -net-
UniOpti4
UniProfiAnlage (2017)
UniProfiAnlage (2017/II)
UniProfiAnlage (2017/6J)
UniProfiAnlage (2019)
UniProfiAnlage (2019/II)
UniProfiAnlage (2020)
UniProfiAnlage (2020/II)
UniProfiAnlage (2021)
UniProfiAnlage (2023)
UniProfiAnlage (2023/II)
UniProfiAnlage (2024)
UniProfiAnlage (2025)
UniProfiAnlage (2027)
UniProInvest: Struktur
UniProtect: Europa
UniProtect: Europa II
UniRak Emerging Markets
UniRak Nachhaltig
UniRak Nordamerika
UniRenta Corporates
UniReserve
UniReserve: Euro-Corporates
UniSector
UniStruktur
UniValueFonds: Europa
UniValueFonds: Global
UniVorsorge 1
UniVorsorge 2
UniVorsorge 3
UniVorsorge 4
UniVorsorge 5
UniVorsorge 6
UniVorsorge 7
UniWirtschaftsAspirant
VBMH Vermögen

Die Union Investment Luxembourg S.A. verwaltet ebenfalls Fonds nach dem Gesetz vom 13. Februar 2007 über spezialisierte Investmentfonds.

Union Investment Luxembourg S.A.
308, route d'Esch
L-1471 Luxembourg
service@union-investment.com
institutional.union-investment.de

